

Mercado Nacional y Regional

20 de enero de 2016

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró con pérdidas, por cuarta sesión consecutiva, en medio de un retroceso global de los mercados externos afectados por un desplome de los precios del petróleo y preocupaciones sobre la salud de la economía China. El índice general bajó 0.16% y el índice selectivo que incluye a las acciones más líquidas del mercado retrocedió 0.57%. En la jornada se negociaron S/ 86.4 millones (\$ 25.2 millones) en 346 operaciones. A nivel de empresas, bajaron las acciones de: Sider (-8.89%), Backus (-6.25%), Casa Grande (-5.06%), La Pampilla (-5.00%), Cementos Pacasmayo (-1.59%), Alicorp (-1.33%) y Ferreyros (-0.78%). En contrario, subieron las acciones de: Cerro Verde (0.70%) y Volcan (0.59%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2016
Lima (IGBVL)	8 878	-0.16	-7.92	-9.85
Lima (ISBVL)	11 596	-0.57	-10.30	-10.12
Bogotá (IGBC)	8 083	0.75	-3.87	-5.43
Buenos Aires (MERVAL)	9 401	-4.08	-15.40	-19.48
México (IPC)	40 844	0.09	-5.37	-4.96
Santiago (IPSA)	3 456	-0.68	-4.03	-6.10
Sao Paulo (IBOVESPA)	37 645	-1.08	-12.86	-13.16

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio Venta

La moneda peruana se depreció en el mercado local, con un nuevo máximo en diez años, en un contexto de mayor aversión global al riesgo, en medio del desplome de los precios del petróleo y las preocupaciones sobre el crecimiento económico de China. El Banco Central de Reserva (BCR) colocó swaps cambiarios venta por S/ 1 354.8 millones y Certificados de Depósito Reajutable por S/ 157 millones. En la jornada el tipo de cambio interbancario venta cerró en S/ 3.447 por unidad. En lo que va del año, el sol alcanza una depreciación acumulada de 0.97% (Datatec). Cabe indicar que en el año 2015, la moneda peruana también alcanzó una depreciación de 14.64%.

Inversión Extranjera Directa

La inversión extranjera directa en el Perú se incrementó en 11% durante el año 2015, según el informe publicado por la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (Unctad), a pesar de los problemas exógenos que afectan la economía mundial. Destaca que este crecimiento de la inversión foránea en el país se dio a pesar de que en América Latina se redujo en 11.2%. "No obstante esta dinámica, los flujos de inversión extranjera directa a Perú se elevaron en 11%, con un aumento de las inversiones de capital", indica el informe. De acuerdo al último Reporte de Inflación del Banco Central de Reserva, en el 2015 se habría alcanzado los US\$ 7 879 millones de inversión directa extranjera en el país. Asimismo, Unctad sostiene que a nivel mundial la inversión extranjera directa aumentó en 36%, y que este aumento del flujo de capitales se debió principalmente a las fusiones y adquisiciones internacionales, la cual se incrementó en un 61% en el 2015. No obstante, Unctad prevé que las inversiones extranjeras directas caigan en el 2016, como reflejo de la delicada situación de la economía, la volatilidad de los mercados financieros, la débil demanda agregada y la significativa desaceleración en varios mercados emergentes.

Fuente: Andina

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasif. Fitch Riesgo Sober.
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	469	457	446	422	
Argentina	524	501	481	478	CCC
Brasil	544	533	521	545	BB+
Colombia	421	406	381	329	BBB+
Ecuador	1 703	1 692	1 590	1 294	NR
México	282	272	264	238	A-
Panamá	266	255	244	226	BBB
Perú	294	290	279	253	A-
Uruguay	334	325	314	287	BBB
Venezuela	3 693	3 540	3 450	3 006	CCC

Fuente: Bloomberg

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2016
Sol	3.45	0.23	0.51	1.74	0.92
Real Brasileño	4.10	0.82	2.01	2.10	3.45
Peso Mexicano	18.53	1.37	3.23	7.95	7.67
Peso Chileno	729.11	0.47	0.38	5.25	2.89
Peso Argentino	13.49	0.53	-0.31	5.43	4.34
Peso Colombiano	3 395.00	2.58	4.30	1.95	6.95

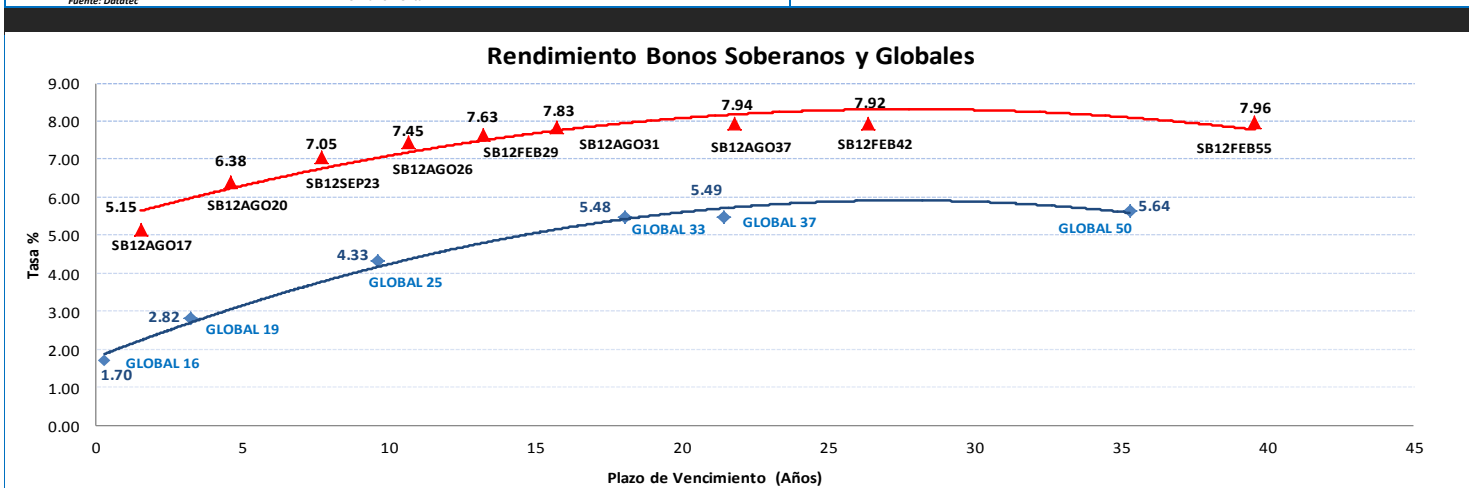
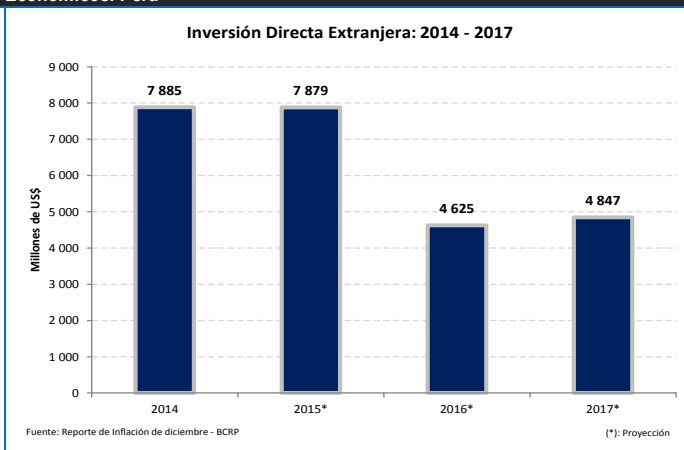
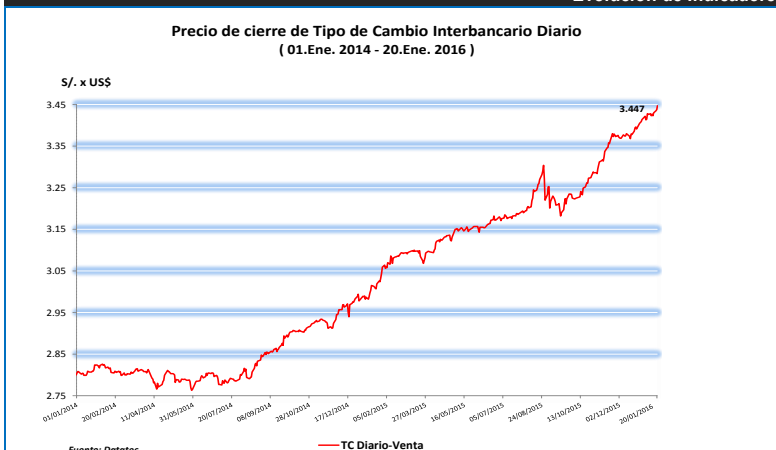
Fuente: Bloomberg

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	6.20	6.20	5.92	5.45	2.69	2.64	2.20	2.40
Microempresas	35.39	35.44	35.08	32.93	26.0	25.88	23.15	18.10
Consumo	45.06	45.06	43.70	42.84	32.3	32.22	32.34	27.48
Hipotecario	8.91	8.93	8.95	8.93	6.69	6.68	6.73	7.65
Tasas Pasivas								
Ahorro	0.32	0.32	0.37	0.36	0.17	0.18	0.17	0.20
Plazo	4.03	4.03	3.90	3.77	0.20	0.19	0.20	0.23
CTS	3.07	3.04	2.27	3.53	1.55	1.54	1.09	2.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Mercado Internacional

20 de enero de 2016

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los precios al consumidor en Estados Unidos cayeron inesperadamente en diciembre debido a una baja de los valores de la energía, mientras que los de varios servicios subieron moderadamente, una tendencia que sugiere que la inflación podría demorar en acelerarse hacia la meta de la Reserva Federal. Otro dato publicado, mostró una sorpresiva caída en los inicios y permisos de construcción de viviendas en diciembre, que se sumó a una serie de datos que sugieren una desaceleración significativa del crecimiento económico a fines de 2015. Los reportes débiles de inflación y vivienda podrían reducir aún más las expectativas de otra alza de las tasas de interés por parte de la Fed en marzo. El Departamento del Trabajo dijo que su Índice de Precios al Consumidor cayó un 0.1% tras permanecer sin cambios en noviembre. Pese a la caída, el IPC se aceleró un 0.7% en los 12 meses hasta diciembre, el mayor incremento en un año y tras el avance de 0.5% interanual en noviembre. En los 12 meses hasta diciembre, el IPC subyacente avanzó un 2.1%, el mayor incremento desde julio de 2012 y tras escalar un 2.0% en noviembre. Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos frenaron sus ganancias tras la publicación de los datos, mientras que el dólar se depreció modestamente.

El índice mundial de acciones de MSCI, que incluye a 46 países, entró el miércoles en lo que el análisis técnico considera un mercado bajista, tras una caída de 20% desde el máximo histórico al que llegó en abril de 2015. El índice de países de todo el mundo ha perdido más de 12% sólo desde que comenzó el 2016, presionado por la baja del petróleo y el miedo a una desaceleración económica mayor en países como China. Los analistas tradicionalmente consideran una baja de 20% de activos como las acciones en un mercado bajista, que refleja que la percepción dominante en el mercado es de una tendencia a caer, más que sólo una corrección tras un largo periodo de alzas.

Bolsas Internacionales	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2016
DOW JONES (EE.UU)	15 767	-1.56	-8.61	-9.52
NASDAQ (EE.UU)	4 472	-0.12	-10.01	-10.70
S&P 500 (EE.UU)	1 859	-1.17	-8.01	-9.03
FTSE (Inglaterra)	5 674	-3.46	-5.99	-9.11
DAX (Alemania)	9 392	-2.82	-10.54	-12.58
NIKKEI (Japón)	16 416	-3.71	-13.22	-13.75
SHANGAI (China)	2 977	-1.03	-18.28	-15.89

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

Wall Street cerró con indicadores negativos, el Dow Jones de Industriales su principal indicador, bajó 1.56%, debido al desplome del precio del petróleo, tocando mínimos de 13 años. En el mismo sentido, el índice compuesto de Nasdaq y S&P 500 siguieron la misma tendencia. Asimismo, los sectores que lideraron las pérdidas fueron: el energético (-3.04%), el de telecomunicaciones (-2.13%), el financiero (-1.77%) el industrial (-1.06%), el de materias primas (-1.03%) y el tecnológico (-0.39%).

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2016
EURO (\$/€)	1.089	-0.17	0.12	-0.22	0.26
YEN Japonés (¥/\$)	116.94	-0.60	-0.63	-3.51	-2.73
LIBRA (\$/£)	1.4192	0.24	-1.49	-4.66	-3.69
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.0043	0.08	-0.18	1.20	0.22
YUAN Chino (¥/\$)	6.5784	-0.00	0.05	1.51	1.30

Comentario de Principales Divisas Internacionales

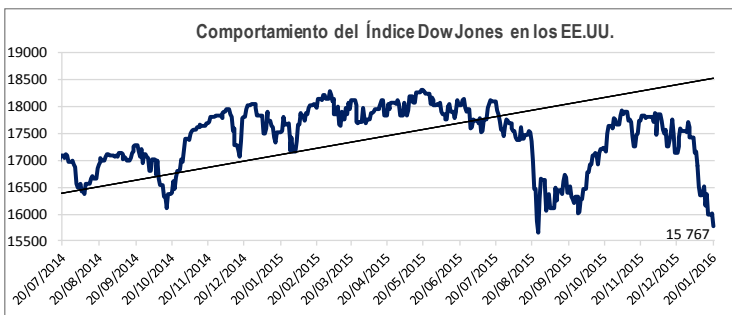
El dólar subió ante el euro y el franco suizo, bajando frente al resto de divisas internacionales, debido a la caída del precio del petróleo y del mercado bursátil en Estados Unidos. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió 0.12%, hasta 99.16.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.50	0	0	25
ZONA EURO	0.05	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	0
CANADÁ	0.50	0	0	-50
JAPÓN	0.10	0	0	0

Principales Proyecciones

Internacionales	Producto Bruto Interno (%)			
	2014	2015	2016	2017
- Mundo	3.4	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.4	2.5	2.6	2.6
- Eurozona	0.9	1.5	1.7	1.7
- Alemania	1.6	1.5	1.7	1.7
- China	7.3	6.9	6.3	6.0
- Japón	0.0	0.6	1.0	0.3

Fuente: FMI - Enero 2016



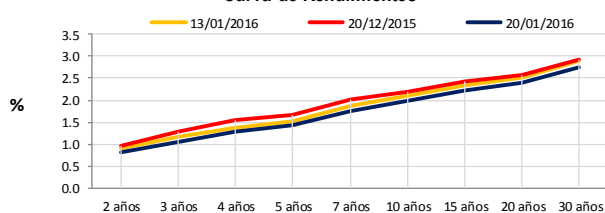
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2016
Oro (\$/oz)	1 100.9	1 087.3	13.6	7.3	22.6	39.5
Plata (\$/oz)	14.2	14.0	0.1	-0.0	-0.1	0.3
Cobre (\$/TM)	4 355.5	4 414.8	-59.3	-32.3	-377.5	-350.3
Zinc (\$/TM)	1 477.8	1 506.3	-28.5	-5.3	-36.8	-115.0
Estaño (\$/TM)	13 515.0	13 301.0	214.0	220.0	-1,172.0	-1 076.0
Plomo (\$/TM)	1 609.5	1 634.5	-25.0	-16.0	-127.0	-187.5
Aluminio (\$/TM)	1 463.5	1 482.3	-18.8	-3.8	-57.3	-36.8
Molibdeno (\$/lb)	5.4	5.4	-	0.1	0.1	0.1
WTI (\$/barril)	26.6	28.5	-1.9	-3.9	-8.2	-10.5
Brent (\$/barril)	26.4	27.4	-1.0	-2.0	-8.4	-9.4

Precios Spot

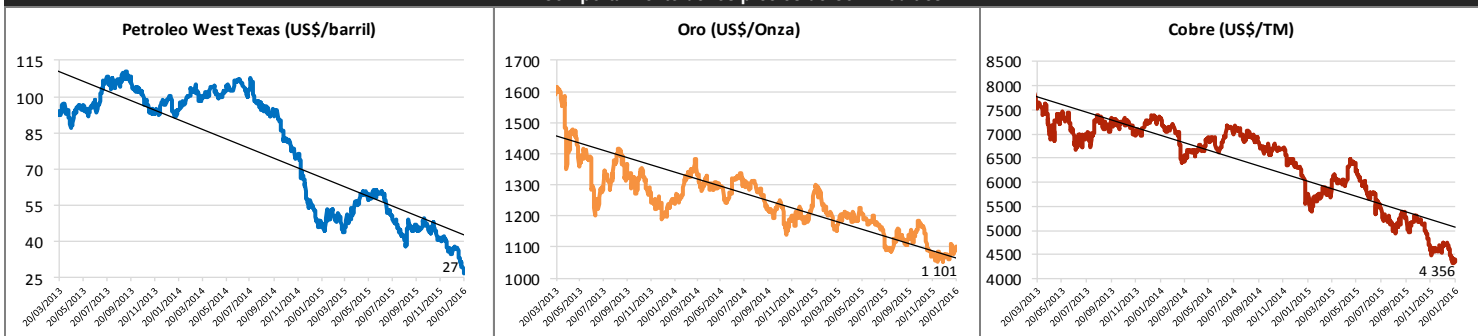
Bonos del Tesoro Público de los EE.UU.

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2016	1 año
2 Años	0.83	-5	16	34
3 Años	1.05	-6	-2	23
5 Años	1.42	-7	-24	11
10 Años	1.98	-7	-19	15
15 Años	2.23	-7	-13	16
20 Años	2.39	-7	-7	23
30 Años	2.75	-7	0	30

Curva de Rendimientos



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 12136

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Analista Rafael J. Luciano Ramírez
mluciano@bn.com.pe